



SHOP & SAVE (1957) LTD.

ANNUAL REPORT

FISCAL YEAR ENDED MARCH 30th, 1968





Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Shop1543_1968

SHOP & SAVE (1957) LTD.

Head Office & Warehouse 11281 Albert Hudon Blvd.
Montreal-North, P.Q.

DIRECTORS

- A. Archambault
- *G. Hudon
- *F. A. Juno
- *J. A. Nolan, Q.C.
- *S. F. Raymond
- M. B. Rowe
- *W. B. Younk
- *Executive Committee

Transfer Agent & Registrar
THE ROYAL TRUST COMPANY
Montreal & Toronto

Bankers
BANK OF MONTREAL
PROVINCIAL BANK OF CANADA

Auditors
CAMPBELL, SHARP, MILNE & CO.
Montreal, P.Q.

OFFICERS

- F. A. Juno.....President & General Manager
- G. Hudon.....Executive Vice-President
- W. B. Younk.....Vice-President
- S. F. Raymond.....Vice-President
- J. A. Nolan, Q.C.....Secretary
- A. Archambault.....Treasurer

TO THE SHAREHOLDERS

The past fiscal year was the initial full year in which operations were conducted from the Company's new Distribution Centre opened in March 1967. It is gratifying to be able to report that such operations have been attended by a highly creditable degree of success. The financial statements as of March 30, 1968 presented herewith will fully amplify such assertion in detail.

OPERATING RESULTS

New record sales were established for the year amounting to \$70,464,225 versus \$63,629,854 in the preceding year, showing an increase of \$6,834,371 or 10.74%. This is regarded as highly gratifying in that the growth in sales was particularly attributable to increased retail business in the Company's continuing stores. At year-end company-owned stores numbered 62 versus the 60 in operation at March 25, 1967.

Earnings too reached a new record high amounting to \$1,026,923 versus \$866,980, showing an increase of \$159,943 or 18.45% over the previous year. This was equivalent to 97¢ per share versus 82¢ and represented a return of 1.46% per sales dollar against 1.36%.

FINANCES

Substantial financial improvement is portrayed in the March 30, 1968 Balance Sheet over the preceding year's figures. Net working capital stands at \$2,256,229 up from \$805,485 at last year-end, with no bank loans outstanding. As indicated by the Statement of Source and Application of Funds, and emphasized here, earnings cash flow amounted to \$1,602,298.

EXPANSION DEVELOPMENT

Presently available working capital plus the generated earnings cash flow from operations of the current year will provide more than adequate funds for continuance of the Company's expansion programme. At this time we visualize the opening of 4 additional Shop & Save retail units within the next few months, as well as a further Cash & Carry depot. Management is constantly engaged in seeking for and exploring the possibilities of acquiring new locations of promising potential.

PERSONNEL AND NEW FACILITIES

As in prior years the success of the past year's operation has been derived to a great degree from the accomplishments of Shop

& Save's personnel in the field of sales promotion. Profitable results in a company such as ours are primarily dependent upon the abilities of its people, and the people of Shop & Save are possessed of the competence and skills dedicated to operating success. The completely modern facilities and the advantages of the Company's new Distribution Centre have contributed much to economy of operation, and scope for a greatly expanded volume. Our Electronic Data Processing system has improved warehouse inventory control to the extent that a 26 times rate of turnover per year has recently been reached.

OUTLOOK

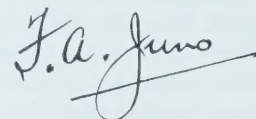
While not a positive long-term criterion, increased sales registered to date and the results obtained therefrom so far this year indicate that your Company will again enjoy a profitable operation in its 1968-69 fiscal year.

APPRECIATION

Our appreciative thanks is extended to all who continue to contribute to the Company's steady success; our strong group of competent and successful IGA independent merchants, our

able and loyal employees, our ever growing army of customers, our always helpful suppliers, and our interested shareholders. Their highly valued cooperation assures our steady progress.

On behalf of the Board of Directors.

A handwritten signature in dark ink, reading "F.A. Juno". The signature is fluid and cursive, with a long horizontal stroke extending from the end of the name.

FRANK A. JUNO
President & General Manager

Montreal, July 2, 1968.

TEN YEARS OF GROWTH

SALES

000's omitted

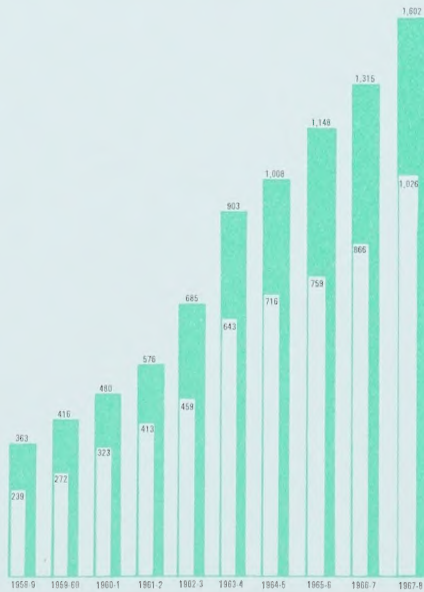


NET PROFIT



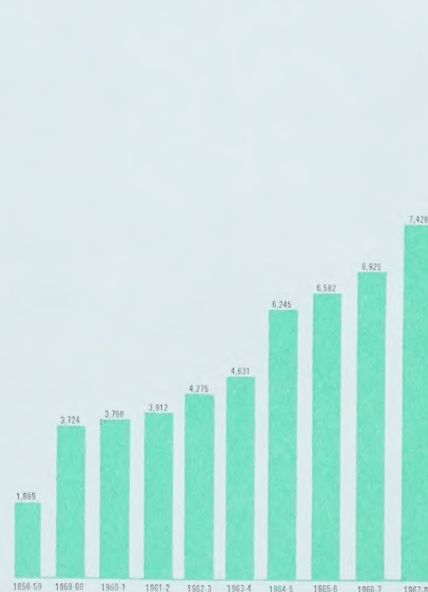
CASH FLOW

000's omitted



SHAREHOLDERS' EQUITY

000's omitted



SHOP & SAVE (1957) LTD.*AND ITS WHOLLY-OWNED SUBSIDIARY COMPANIES***STATEMENT OF CONSOLIDATED SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS**

	FISCAL YEARS ENDED	
	March 30 1968	March 25 1967
	(53 weeks)	(52 weeks)
SOURCE OF FUNDS		
Net earnings from operations.....	\$1,026,923	\$ 866,980
Items which do not reduce working capital		
Depreciation of fixed assets.....	575,375	452,425
Profit on sale of fixed assets.....	—	(3,960)
Cash flow from earnings.....	1,602,298	1,315,445
Proceeds of sale of land and buildings held for resale.....	835,700	53,007
Issue of Debentures, less discount and costs of issue.....	—	2,898,774
	<u>2,437,998</u>	<u>4,267,226</u>
APPLICATION OF FUNDS		
Increase (decrease) in loans to procure sites for IGA stores.....	20,606	(23,597)
Increase in loans for retail store development.....	75,231	141,191
Increase in mortgage loans on property sold.....	24,600	—
Additions to fixed assets, less proceeds of sales.....	444,196	3,183,919
Payment of dividends to shareholders.....	422,621	422,621
	<u>987,254</u>	<u>3,724,134</u>
NET INCREASE IN WORKING CAPITAL		
	<u>1,450,744</u>	<u>543,092</u>

SHOP & SAVE (1957) LTD.

AND ITS WHOLLY-OWNED SUBSIDIARY COMPANIES

STATEMENT OF CONSOLIDATED EARNINGS

	FISCAL YEARS ENDED	
	March 30	March 25
	1968	1967
	(53 weeks)	(52 weeks)
SALES	\$70,464,225	\$63,629,854
EARNINGS FROM OPERATIONS.....	1,969,923	1,456,980
PROVISION FOR TAXES ON INCOME (Note 2).....	943,000	590,000
NET EARNINGS	1,026,923	866,980
NOTE:		
Remuneration		
Executive officers and directors.....	98,600	91,600
Depreciation of fixed assets.....	575,375	452,425
Interest on debentures.....	199,408	45,277
Investment income—affiliated company	9,690	10,279

STATEMENT OF CONSOLIDATED RETAINED EARNINGS

Balance at beginning of the year.....	\$ 2,644,211	\$ 2,301,078
Net earnings for the year.....	1,026,923	866,980
	3,671,134	3,168,058
Less: Dividends paid.....	422,621	422,621
	3,248,513	2,745,437
Less:		
Net cost of issue of debentures.....	—	101,226
Loss on disposal of fixed assets.....	101,397	—
	3,147,116	2,644,211

SHOP & SAVE (1957) LTD.

AND ITS WHOLLY-OWNED SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATE

ASSETS		
	March 30 1968	March 25 1967
CURRENT		
Cash on hand, in transit and in banks	\$ 262,667	\$ 781,683
Accounts receivable	347,249	322,593
Loan—secured	200,000	—
Merchandise delivered to retailers in process of billing	470,175	188,532
Inventory of merchandise valued at the lower of cost or market	4,559,268	5,147,655
Prepaid expenses	106,358	135,193
Refundable special federal tax on income	58,895	58,250
	<u>6,004,612</u>	<u>6,633,906</u>
OTHER		
Loans—secured		
To procure sites for IGA stores	386,664	366,058
To IGA members for retail store development	349,433	274,202
Mortgages on property sold	89,600	65,000
Land and buildings held for resale, at cost		
less accumulated depreciation	137,408	1,053,447
Investment in affiliated company, at cost (Note 1)	151,895	151,895
	<u>1,115,000</u>	<u>1,910,602</u>
FIXED		
At cost		
Land	730,049	730,049
Buildings	2,370,957	2,343,677
Equipment	6,413,709	6,128,007
	<u>9,514,715</u>	<u>9,201,733</u>
Less: Accumulated depreciation (Note 2)		
Buildings	73,272	12,601
Equipment	2,384,221	1,979,673
	<u>2,457,493</u>	<u>1,992,274</u>
Net Fixed Assets	<u>7,057,222</u>	<u>7,209,459</u>
	<u>\$14,176,834</u>	<u>\$15,753,967</u>

On behalf of the board

F. A. Juno, Director

J. A. Nolan, Director

BALANCE SHEET

LIABILITIES

	March 30 1968	March 25 1967
CURRENT		
Bank loans.....	\$ —	\$ 903,500
Accounts payable.....	2,900,275	4,002,219
Amount due on construction and equipment.....	—	356,277
Accrued Debenture interest.....	56,630	52,222
Sales taxes and employees' income taxes.....	184,321	127,882
Taxes on income (Note 2).....	582,758	319,506
Loans—secured.....	24,399	66,815
	3,748,383	5,828,421
6½% CONVERTIBLE SINKING FUND DEBENTURES, SERIES A due December 15, 1986 (Note 3).....	3,000,000	3,000,000

SHAREHOLDERS' EQUITY

CAPITAL STOCK (Notes 3 & 4)		
Common shares of no par value		
Authorized: 1,500,000		
Issued: 1,056,552.....	4,281,335	4,281,335
RETAINED EARNINGS.....	3,147,116	2,644,211
	7,428,451	6,925,546
	\$14,176,834	\$15,753,967

The accompanying notes (1 to 5) are an integral part of these financial statements.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

AS AT MARCH 30, 1968

NOTE 1: Investment

The investment represents a 26.3% interest in the capital stock of Marchan Co. Limited, a Canadian corporation, which owns I.G.A. Canada Limited.

NOTE 2: Income Taxes and Depreciation

Taxes on income for the year were reduced as a result of claiming, as a deduction for depreciation of fixed assets, an amount of \$100,885. in excess of that provided in the accounts; to date an amount of \$1,582,885. additional depreciation has been so claimed resulting in a reduction of income taxes by approximately \$815,880. to the date of the balance sheet. The company continued its policy of amortizing the cost of these assets over their estimated useful lives.

NOTE 3: Convertible Debentures and Capital Stock

The debentures are redeemable from December 16, 1971 at a premium of 4.75%, the rate reducing regularly each year until December 14, 1985 after which date redemption is at par value.

For conversion purposes 195,000 unissued shares of the capital stock of the company have been reserved.

NOTE 4: Key Employee Stock Option Plan

The company has reserved 11,000 shares of its capital stock for issue to certain key employees, not including directors, most of whom were not previously shareholders. Options for 9,025 of these shares have been granted at a price of \$12.25 per share. These options may be exercised from December 16, 1968 by the issue of an average of 1,805 shares per year over the five years from that date.

NOTE 5: Long Term Leases

The company has contractual obligations, either direct or by guarantee, with respect to seventy-two long term retail store leases. The aggregate annual rental for the 1968-69 year is \$1,038,000. Every lease contains a clause granting the right to sub-let the premises.

AUDITORS' REPORT

We have examined the consolidated balance sheet of Shop & Save (1957) Ltd. and its wholly-owned subsidiary companies as at March 30, 1968 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated statements present fairly the financial position of the companies as at March 30, 1968, and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

(Signed) CAMPBELL, SHARP, MILNE & CO.
Chartered Accountants.

Montreal, May 30, 1968.

NOTES RELATIVES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 MARS 1968

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Nous avons examiné le bilan consolidé de Shop & Save (1957) Ltd. et de ses filiales possédées intégralement, au 30 mars 1968, ainsi que les états consolidés de bénéfices, de bénéfices retenus et de provenance et d'utilisation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires de faire dans les circonstances.

A notre avis, ces états consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 30 mars 1968, ainsi que leurs résultats d'exploitation et la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

(Signé) CAMPBELL, SHARP, MILNE & CO.
Comptables agréés.

Montréal, le 30 mai 1968.

Le placement représente un intérêt de participation de 26,3% du capital actions de Marchan Co. Limited, une société canadienne, laquelle possède I.G.A. Canada Limited.

NOTE 1: Placement

Les impôts sur le revenu pour l'exercice ont été réduits, dû au fait qu'une somme additionnelle de \$100,885, pour l'amortissement a été réclamée en plus de celle prévue dans les comptes; à date un amortissement additionnel au montant de \$1,582,885, a été réclamé pour cet item, résultant en une réduction d'impôts d'environ \$815,880, à la date du bilan. Comme par le passé, la société a amorti le coût de ces immobilisations selon leur durée.

NOTE 3: Obligations convertibles et capital actions

Les obligations sont remboursables à compter du 16 décembre 1971 à prime de 4,75%, le taux de cette prime sera réduit régulièrement à chaque année jusqu'au 14 décembre 1985, et à compter de cette date le remboursement sera au pair.

195,000 actions non émises du capital actions de la société ont été mises de côté pour les fins de cette conversion.

NOTE 4: Options d'achats d'actions par les employés

La société a mis en réserve 11,000 actions de son capital actions pour certains membres de son personnel clé, n'incluant pas les administrateurs, dont la plupart n'étaient pas actionnaires de la société. Des options pour 9,025 de ces actions ont été accordées au prix de \$12,25 l'action et peuvent être exercées à compter du 16 décembre 1968 par l'émission de 1,805 actions en moyenne par année, réparties sur les cinq années suivant cette date.

NOTE 5: Baux à longs termes

La société a des obligations contractuelles, directement ou par garantie, sous forme de soixante-douze baux à longs termes, pour magasins de détail. L'ensemble de ces loyers pour l'exercice 1968-69 est de \$1,038,000. Chaque bail contient une clause accordant le droit de sous-louer les magasins.

ONSOLIDÉ

PASSIF

	Au 30 mars 1968	Au 25 mars 1967
EXIGIBILITÉS		
Emprunts de banque.....	\$ —	\$ 903,500
Comptes à payer.....	2,900,275	4,002,219
Montant dû pour construction et équipement.....	—	356,277
Intérêt couru sur obligations.....	56,630	52,222
Taxes de vente et impôts des employés.....	184,321	127,882
Impôts sur le revenu (Note 2).....	582,758	319,506
Emprunts—garantis.....	24,399	66,815
	3,748,383	5,828,421
OBLIGATIONS À 6½% CONVERTIBLES AVEC FONDS D'AMORTISSEMENT, SÉRIE A échéant le 15 décembre 1986 (Note 3).....	3,000,000	3,000,000

AVOIR DES ACTIONNAIRES

CAPITAL ACTIONS (Notes 3 & 4)		
Actions ordinaires sans valeur au pair		
Autorisées: 1,500,000		
Émises: 1,056,552.....	4,281,335	4,281,335
BÉNÉFICES RETENUS.....	3,147,116	2,644,211
	7,428,451	6,925,546
	\$14,176,834	\$15,753,967

Les notes (1 à 5) font partie intégrante de ces états financiers.

Au nom du conseil d'administration
F. A. Juno, administrateur
J. A. Nolan, administrateur

ÉTAT CONSOLIDÉ DE BÉNÉFICES

EXERCICE TERMINÉ LE		
30 mars	1968	
25 mars	1967	
(52 semaines)		
VENTES		
BÉNÉFICE DES OPÉRATIONS		
PROVISION POUR IMPÔTS SUR LE REVENU (Note 2)		
BÉNÉFICE NET		
NOTE:		
Emoluments		
Officiers exécutifs et administrateurs		
Amortissement des immobilisations		
Intérêt sur obligations		
Revenu de placement—société affiliée		

ÉTAT CONSOLIDÉ DE BÉNÉFICES RETENUS

Solde au début de l'exercice		
Bénéfice net pour l'exercice		
Moins: Dividendes payés		
Moins:		
Coût net de l'émission d'obligations		
Perte sur vente d'immobilisations		

ÉTAT CONSOLIDÉ DE PROVENANCE ET D'UTILISATION DES FONDs

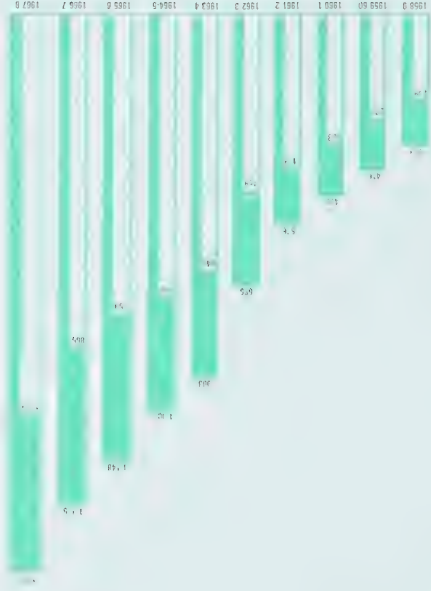
EXERCICE TERMINÉ LE			
30 mars	(53 semaines)	25 mars	(52 semaines)
1968		1967	
PROVENANCE DES FONDs			
Bénéfice net des opérations	\$ 1,026,923	\$ 866,980	
Items ne réduisant pas le fonds de roulement			
Amortissement des immobilisations	575,375	452,425	
Profit sur vente d'immobilisations	—	(3,960)	
Bénéfices comptants des opérations	1,602,298	1,315,445	
Produit de vente de terrain et bâtiments	835,700	53,007	
Emission d'obligations, moins escompte et frais d'émission	—	2,898,774	
	2,437,998	4,267,226	
UTILISATION DES FONDs			
Augmentation (diminution) des emprunts afin d'obtenir des emplacements pour des magasins IGA	20,606	(23,597)	
Augmentation des emprunts pour développement de magasins de détail	75,231	141,191	
Augmentation des prêts hypothécaires sur immeubles vendus	24,600	—	
Augmentations d'immobilisations moins le produit des ventes	444,196	3,183,919	
Dividendes payés aux actionnaires	422,621	422,621	
	987,254	3,724,134	
	1,450,744	543,092	
AUGMENTATION NETTE DU FONDs DE ROULEMENT			

DIX ANNÉES DE PROGRÈS

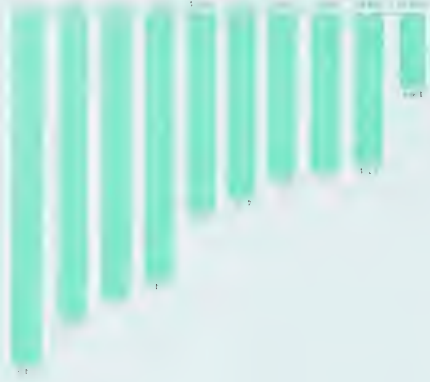
VENTES
en milliers de dollars



PROFIT NET
RECETTES NETTES (cash flow)
en milliers de dollars



AVOIR DES ACTIONNAIRES
en milliers de dollars



PERSONNEL ET NOUVEAU CENTRE DE DISTRIBUTION

Comme par les années passées, le succès obtenu par notre personnel dans la promotion des ventes a largement contribué à notre réussite au cours du dernier exercice. Le succès des opérations de notre société dépend beaucoup de notre personnel, lequel possède toute l'habileté et toute la compétence nécessaires pour parvenir à cette fin. De grandes économies dans nos opérations ont été réalisées grâce aux avantages multiples de notre nouveau et moderne centre de distribution, lequel dispose de toutes les facilités nécessaires pour atteindre un volume d'affaires beaucoup plus élevé. Notre contrôle d'inventaire de l'entrepôt a été amélioré grâce à notre ordinateur électronique et nous a permis d'obtenir, dernièrement, 26 rotations par an de cet inventaire.

LES ROTATIONS

L'augmentation des ventes et les résultats obtenus durant l'exercice présentement en cours nous permettent de prévoir, pour notre société, une autre année de succès durant l'exercice 1968-69.

RECONNAISSANCE

Nous tenons à exprimer notre vive reconnaissance à toutes les personnes qui continuent de contribuer au succès de la société,

et spécialement à notre groupe d'épiciers indépendants progressifs IGA, nos employés compétents et loyaux, nos clients en nombre toujours grandissant, nos fournisseurs ainsi que nos actionnaires. Leur entière collaboration nous permet d'envisager la continuité de notre progrès.

Au nom du conseil d'administration



FRANK A. JUNO
Président et Gérant général

Montréal, le 2 juillet 1968.

A NOS ACTIONNAIRES

Les résultats de la première année d'opérations au nouveau centre de distribution de la société, ouvert en mars 1967, sont inclus dans notre dernier exercice financier. Nous sommes heureux de mentionner le succès obtenu durant cette première année. Les états financiers, arrêtés au 30 mars 1968 et présentés dans ce rapport, confirment ce fait avec plus d'ampleur.

RÉSULTATS DES OPÉRATIONS

Au cours de l'exercice terminé, les ventes se sont chiffrées par \$70,464,225; elles atteignent un nouveau sommet et accusent une augmentation de \$6,834,371 ou 10.74% sur celles de l'année précédente. L'augmentation des ventes provient surtout d'une amélioration du volume d'affaires obtenu par les magasins de détail possédés par notre société. En fin d'exercice, on comptait 62 de ces unités de détail, par rapport à 60 l'an dernier. Le bénéfice de \$1,026,923 a aussi atteint un nouveau sommet et montre une augmentation de \$159,943 ou 18.45% par rapport au montant de \$866,980 réalisé l'an dernier. Ce bénéfice net

FINANCES

Les états financiers du 30 mars 1968 indiquent une amélioration sensible du fonds de roulement de la société, lequel s'établissait à \$2,256,229 et aucun emprunt de banque était dû. L'an dernier, le fonds de roulement était \$805,485. Tel qu'indiqué à l'état de provenance et d'utilisation des fonds, les recettes nettes avant amortissement ont atteint \$1,602,298.

EXPANSION

Le fonds de roulement actuellement disponible, augmenté des bénéfices avant amortissement provenant des opérations de l'exercice en cours, fournira amplement les sommes nécessaires à la poursuite du programme d'expansion de la société. Nous envisageons, dans les prochains mois, l'ouverture de 4 nouvelles unités de détail Shop & Save et d'un entrepôt auxiliaire (Cash & Carry). Nous sommes continuellement à la recherche d'endroits propices à l'établissement de nouvelles unités.

CONSEIL

D'ADMINISTRATION

A. Archambault

*G. Hudon

*F. A. Juno

*J. A. Nolan, c.r.

*S. F. Raymond

M. B. Rowe

*W. B. Younkie

*Comité Exécutif

Agent de Transfert et Régistrare
THE ROYAL TRUST COMPANY
Montréal et Toronto

Banquiers

BANQUE DE MONTREAL

BANQUE PROVINCIALE DU CANADA

Vérificateurs

CAMPBELL, SHARP, MILNE & CO.

Montréal, P.Q.

OFFICERS

F. A. Juno

G. Hudon

W. B. Younkie

S. F. Raymond

J. A. Nolan, c.r.

A. Archambault

Président et Gérant Général

Vice-Président Exécutif

Vice-Président

Vice-Président

Secrétaire

Trésorier



EXERCICE TERMINÉ LE 30 MARS 1968

RAPPORT ANNUEL

SHOP & SAVE (1957) LTD.



Check to see if used

SHOP & SAVE (1957) LTD.

BOUL. HENRI BOURASSA & ALBERT HUDON BLVDs.

MONTREAL 39. QUE.

REPORT FOR 1968-69 FISCAL YEAR TO END OF HALF YEAR

December 12, 1968

TO OUR SHAREHOLDERS

We report herewith on consolidated operating results (unaudited) of your Company for the half year (28 weeks ended October 12, 1968).

Despite generally unsatisfactory operations in the retail food industry during this period, we are able to report increases, though slight, in both sales and profit.

Major factors which prevented us from showing better results were:

- 1) 28 weeks of operation this year versus 29 weeks in the previous year.
- 2) Using an income tax rate of 50% this year versus 47% in the previous year.
- 3) Opening expenses of 2 new stores this year, our largest units to-date. Last year in the first half we opened one smaller store.

Sales and profit in the seven weeks to-date of the third quarter show a substantial improvement, which indicates that our third quarter will be good. We are confident that results for the current fiscal year will exceed last year.

Respectfully submitted,

President and General Manager

STATEMENT OF SALES AND EARNINGS

	1967/68 (29 weeks)	1968/69 (28 weeks)	Increase	%
Sales	\$ 38,018,636	\$ 38,781,323	\$ 762,687	2.0
Operating Income	813,063	897,224	84,161	10.4
Taxes (estimated)	382,160	448,600	66,440	17.4
Net Profit	430,903	448,624	17,721	4.1
Profit margin ratio to sales	1.13%	1.16%		
Net profit per share (on outstanding 1,058,502 shs.) (last year 1,056,552 shs.)	41¢	42¢		

STATEMENT OF CONSOLIDATED SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

	29 weeks ended Oct. 14/67	28 weeks ended Oct. 12/68
<u>SOURCE OF FUNDS</u>		
Net earnings from operations	\$ 430,903	\$ 448,624
Item which does not reduce working capital:		
Depreciation of fixed assets	325,272	332,650
Cash flow from earnings	756,175	781,274
Reduction of investment in affiliated company	39,550	-
Proceeds of sale of land and buildings held for resale	835,685	-
	1,631,410	781,274
<u>APPLICATION OF FUNDS</u>		
Increase in loans for retail store development	44,750	139,239
Increase (decrease) of loans and advances	15,116	(15,167)
Additions to fixed assets, less proceeds of sales	183,775	382,490
Payment of dividends to shareholders	211,310	211,310
	454,951	717,872
Net increase in working capital	1,176,459	63,402

ETAT DES VENTES ET BENEFICES

	1967/68 (29 semaines)	1968/69 (28 semaines)		
Ventes	\$ 38,018,636	\$ 38,781,323	\$ 762,687	2.0
Revenu d'opérations	813,063	897,224	84,161	10.4
Impôts (estimés)	382,160	448,600	66,440	17.4
Bénéfice net	430,903	448,624	17,721	4.1
Marge de profit par rapport aux ventes	1.13%	1.16%		
Bénéfice net par action (1,058,502 actions émises) (au 14 oct. 1967 - 1,056,552)	41¢	42¢		

ETAT CONSOLIDE DE PROVENANCE ET D'UTILISATION DES FOND

PROVENANCE DES FOND	29 semaines terminées le 14 oct. 1967	28 semaines terminées le 12 oct. 1968
Bénéfice net des opérations	\$ 430,903	\$ 448,624
Item ne réduisant pas le fonds de roulement:		
Amortissement des immobilisations	325,272	332,650
Bénéfices comptants des opérations	756,175	781,274
Diminution du placement dans société affiliée	39,550	-
Produit de vente de terrains et immeubles	835,685	-
UTILISATION DES FOND	1,631,410	781,274
Augmentation des emprunts pour développement	44,750	139,239
de magasins de détail	15,116	(15,167)
Augmentation (diminution) des emprunts et des avances	183,775	382,490
Augmentations d'immobilisations - nettes	211,310	211,310
Dividendes payés aux actionnaires	454,951	717,872
Augmentation nette du fonds de roulement	1,176,459	63,402



SHOP & SAVE (1957) LTD.

BOUL. HENRI BOURASSA & ALBERT HUDON BLVD.

MONTREAL 39, QUE.

Le 12 décembre 1968

A NOS ACTIONNAIRES

Nous vous soumettons ci-joints les résultats consolidés des opérations de votre société, non examinés par nos vérificateurs, pour le premier semestre de l'exercice financier en cours. (28 semaines terminées le 12 octobre 1968)

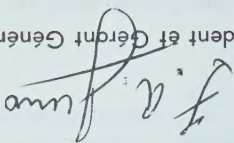
Nos ventes et notre bénéfice indiquent une légère augmentation, quoique durant cette période de temps l'industrie de l'alimentation au détail n'a pas obtenu de résultats satisfaisants.

Les principaux éléments qui ont affecté nos opérations durant ce semestre ont été les suivants:

- 1) 28 semaines d'opérations cette année par rapport à 29 semaines l'an dernier.
- 2) Nous avons employé un taux pour impôts de 50% cette année et de 47% l'an dernier.
- 3) Les dépenses d'ouverture de nos 2 plus vastes unités de détail. Durant la même période l'an dernier nous avons ouvert seulement un magasin de superficie modeste.

Les ventes et le bénéfice des sept premières semaines du troisième trimestre en cours affichent une amélioration sensible, et nous croyons obtenir de bons résultats pour ce troisième trimestre. Nous sommes confiants d'obtenir pour l'exercice financier en cours des résultats supérieurs à ceux obtenus l'an dernier.

Respectueusement présenté,


Président et Gérant Général